

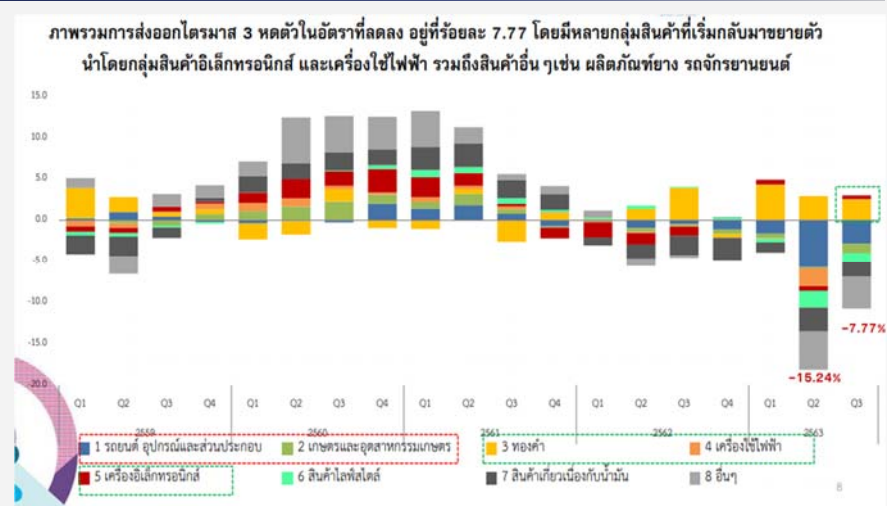


สถานการณ์การเมืองที่มีแนวโน้มรุนแรงมากขึ้น เป็นปัจจัยเพิ่มความเสี่ยงให้กับการลงทุนในตลาดหุ้นไทย ส่วนการประชุมรัฐสภา 26 - 27 ต.ค. นี้ กังวลว่า อาจไม่เห็นแนวทางที่เป็นรูปธรรมสำหรับแก้สถานการณ์ กลยุทธ์การลงทุน ยังแนะนำให้อถือเงินสด 25% ส่วนหุ้นในพอร์ตไม่มีการปรับเปลี่ยน พร้อมเลือก STA, TISCO และ TU เป็น Top Pick สำหรับวันนี้

การเมืองสร้างแรงกดดันต่อ SET Index มากขึ้น ถือเงินสด 25%

แม้ตัวเลขเศรษฐกิจทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย (ตัวเลขการส่งออก) จะแสดงสัญญาณที่ดีขึ้น และเริ่มเห็นเม็ดเงินลงทุนกลับเข้ามาสู่สินทรัพย์เสี่ยง แต่ก็ยังต้องติดตามประเด็นเรื่องการแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ตัวเลขยังอยู่ระดับสูง โดยหลายประเทศสร้างจุดสูงสุดใหม่ของจำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ต่อวัน จนนำไปสู่การทำ Lockdown ที่เข้มงวดมากขึ้น สำหรับประเทศไทย ประเด็นหลักที่อยู่ในความสนใจเป็นเรื่องสถานการณ์ทางการเมือง ที่ดูเหมือนมีความรุนแรงมากขึ้น หลังจากข้อเรียกร้องของผู้ชุมนุมที่ให้นายกรัฐมนตรีลาออก ไม่ได้รับการตอบสนอง ประเมินว่าน่าจะเห็นการยกระดับการชุมนุมเพื่อเพิ่มแรงกดดันไปที่รัฐบาลเพิ่มมากขึ้น ซึ่งการดำเนินการดังกล่าว จะส่งผลกระทบต่อเรื่องไปยังภาพรวมเศรษฐกิจที่อยู่ในภาวะถดถอย ให้ฟื้นตัวกลับได้ช้าลง และกระทบต่อ Sentiment ของตลาดหุ้นไทยทำให้ความเสี่ยงสำหรับการลงทุนสูงขึ้น ส่วนการประชุมรัฐสภาที่จะมีการอภิปรายโดยที่ไม่มีการลงมติ เป็นไปได้ที่จะไม่เห็นบทสรุปที่เป็นรูปธรรมที่จะช่วยแก้สถานการณ์การเมืองในปัจจุบัน คาด SET Index น่าจะผันผวนในทิศทางลง กลยุทธ์การลงทุนยังถือเงินสด 25% ส่วนหุ้นในพอร์ตไม่เปลี่ยน เลือก STA, TISCO และ TU เป็น Top Pick

การส่งออกแบ่งตามประเภทสินค้า



SET Index	1,213.61
เปลี่ยนแปลง (จุด)	-2.87
มูลค่าการซื้อขาย (ล้านบาท)	66,256

ยอดซื้อ-ขายสุทธิ	
นักลงทุนแต่ละประเภท (ล้านบาท)	
นักลงทุนต่างชาติ	-661.91
บัญชีบริษัทหลักทรัพย์	1,762.04
นักลงทุนสถาบันในประเทศ	-5,145.29
นักลงทุนรายย่อย	4,045.15

RESEARCH DIVISION
บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส

เกศศักดิ์ ทวีธีระธรรม
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านตลาดทุน และงานเทคนิค
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 004132

กราดร เตียรณปราโมทย์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 075365

ชุกฤตชาติเชิดศักดิ์
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 087636

วรรณพุกษ์ โทมสวีกยารส
นักวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานด้านหลักทรัพย์
เลขทะเบียนนักวิเคราะห์: 110506

ภวัต ภัทราพงศ์
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์เชิงปริมาณ








ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้รวบรวมมาจากแหล่งข้อมูลที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตาม บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่สามารถที่จะยืนยันหรือรับรองความถูกต้องของข้อมูลเหล่านี้ได้ ไม่ว่าประการใดๆ บทวิเคราะห์ในเอกสารนี้จัดทำขึ้นโดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ทางวิชาการเกี่ยวกับหลักการวิเคราะห์ และมีได้เป็นการชี้แนะ หรือเสนอแนะให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ การตัดสินใจซื้อหรือขายหลักทรัพย์ใดๆ ของผู้อ่าน ไม่ว่าจะเกิดจากการอ่านบทความหรือข้อมูลในเอกสารนี้หรือไม่ก็ตาม ล้วนเป็นผลจากการใช้วิจารณญาณของผู้อ่าน โดยไม่มีส่วนเกี่ยวข้องกับแผนกใดๆ กับ บริษัทหลักทรัพย์ เอเชีย พลัส จำกัด ไม่ทางใด

Covid-19 ยิ่งร้อน เห็นการกลับมา lockdown เพิ่มขึ้น

ปัจจัยต่างประเทศในช่วงนี้มี 2 ประเด็นสำคัญที่ตลาดให้น้ำหนัก คือ

- COVID-19 ยังมีความร้อนแรง ล่าสุดผู้ติดเชื้อสะสมแตะ 42.9 ล้านราย โดยผู้ติดเชื้อรายใหม่ยังคงมาจากฝั่งสหรัฐ และยุโรป กล่าวคือ สหรัฐ พบผู้ติดเชื้อรายใหม่ 85,317 ราย ส่งผลให้จำนวนผู้ติดเชื้อใหม่ในสหรัฐเพิ่มขึ้นแตะระดับสูงสุด (All Time High) ต่อเนื่องเป็นวันที่ 2, ส่วนยุโรป ฝรั่งเศสพบผู้ติดเชื้อใหม่ 45,422 ราย, อิตาลี 21,273 ราย, สเปน 20,986 ราย เป็นต้น โดยรวมส่งผลให้หลายประเทศในยุโรปกลับมาดำเนินการ Lockdown เข้มงวดอีกครั้ง เช่น สเปน ประกาศห้ามออกนอกเคสสถานเวลากลางคืน (Curfew), อิตาลีประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ Sentiment เชิงบวกต่อหุ้นบางกลุ่ม เช่น STGT, STA และ NER

ประเทศที่กลับมา Lockdown เข้มงวดอีกครั้ง

ประเทศ	รายละเอียด	ระยะเวลา
 อังกฤษ	<ul style="list-style-type: none"> ปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงหลังเวลา 22.00, ปิดสนามกีฬา, ขอความร่วมมือให้ประชาชนทำงานที่บ้าน ตัดไฟในบางพื้นที่ เพื่อให้ประชาชนทำงานจากบ้านเท่านั้น 	<ul style="list-style-type: none"> •22 ก.ย. 63 เป็นต้นไป •23 ต.ค. - 9 พ.ย. 63
 ฝรั่งเศส	<ul style="list-style-type: none"> ปิดร้านอาหารและสถานบันเทิงทุกแห่งในเมือง Marseille ประกาศ Curfew ในกรุง Paris, Lyon, Montpellier, Lille และ Saint-Étienne 	<ul style="list-style-type: none"> •26 ก.ย. 63 เป็นต้นไป •18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป
 เบลเยียม	<ul style="list-style-type: none"> ปิดบาร์และร้านอาหารทั่วประเทศ ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ 	<ul style="list-style-type: none"> •18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป •18 ต.ค. 63 เป็นต้นไป
 ไอร์แลนด์	<ul style="list-style-type: none"> ปิดร้านอาหาร ผับ บาร์ และร้านทำผม ประชาชนสามารถเดินได้ไกลไม่เกินรัศมี 5 กิโลเมตรจากเคสสถาน ระบบขนส่งสาธารณะรับผู้โดยสารไม่เกิน 1 ใน 4 	<ul style="list-style-type: none"> •22 ต.ค. 63 เป็นต้นไป
 ฟิลิปปินส์	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศ Curfew ในกรุงมะนิลา 	<ul style="list-style-type: none"> •19 ต.ค. 63 เป็นต้นไป
 อิตาลี	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศ Lockdown ทั่วประเทศ โดยปิดร้านอาหาร, สถานบันเทิง, สถานที่ออกกำลังกาย, โรงภาพยนตร์ ตั้งแต่เวลา 18.00 	<ul style="list-style-type: none"> •25 ต.ค. 63 เป็นต้นไป
 สเปน	<ul style="list-style-type: none"> ประกาศ Curfew ทั่วประเทศ 	<ul style="list-style-type: none"> •26 ต.ค. 63 เป็นต้นไป

ที่มา: ASPS รวบรวม

- การเลือกตั้งสหรัฐ ช่วงวันหยุดที่ผ่านมาได้วาทะ (Debate) ระหว่างนาย Donald Trump และนาย Joe Biden ครั้งสุดท้ายก่อนเลือกตั้งในวันที่ 3 พ.ย. 2563 โดยรวมคะแนนความนิยมนาย Joe Biden นำนาย Trump สัมภาษณ์ของ CNN และ Bloomberg

คะแนนนิยมของนาย Joe Biden ข้างต้น ทำให้ Consensus และ ASPS ประเมินตรงกันว่านาย Joe Biden มีโอกาสชนะการเลือกตั้ง ซึ่งหากชนะการเลือกตั้ง ประเมินจากนโยบายหาเสียงของ นาย Joe Bidenผลที่จะเกิดขึ้นต่อเศรษฐกิจและ Fund flow ทั้งสหรัฐและไทยดังนี้

- นโยบายพลังงานสะอาด (Clean Energy): คาดจะสร้างแรงกดดันต่อราคาสินค้ากลุ่ม Hard Commodity เช่น น้ำมัน และถ่านหิน
- นโยบายการค้า: การค้าของสหรัฐฯ และไทยมีแนวโน้มขยายตัว จากการที่นาย Joe Biden อาจจะถูกยกเลิกการขึ้นภาษีนำเข้ากับประเทศคู่ค้า อาทิ จีน ยุโรป และสนใจกลับเข้าข้อตกลงการค้า CPTPP จำนวน 11 ประเทศ เนื่องจากทั้งสหรัฐฯ และไทยยังไม่มีข้อตกลงการค้าเสรี (FTA) กับสมาชิก CPTPP บางประเทศ เช่น สหรัฐไม่มี FTA กับ ญี่ปุ่น, นิวซีแลนด์, เวียดนาม ส่วนไทยไม่มี FTA กับสหรัฐฯ และเม็กซิโก เป็นต้น ดีต่อภาคส่งออก
- นโยบายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน: เศรษฐกิจสหรัฐฯจะมีแนวโน้มฟื้นตัวค่อนข้างเร็ว เนื่องจากนาย Joe Biden เสนองบลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในสหรัฐฯ วงเงิน 2 ล้านล้านเหรียญ (นาย Trump เสนอ 1 ล้านล้านเหรียญ) ซึ่งจะช่วยกระตุ้นให้เศรษฐกิจ และอัตราเงินเฟ้อของสหรัฐฯฟื้นตัว หนุนธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed) ปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายตาม ซึ่งสุดท้ายจะช่วยให้เศรษฐกิจไทยได้รับอานิสงส์ตาม
- การปรับขึ้นภาษีนิติบุคคล (Corporate Tax) เป็น 28% จาก 21% ส่งผลให้กำไรของบริษัทจดทะเบียนในสหรัฐฯปรับลดลง กดดันให้เม็ดเงินลงทุน (Fund Flow) ไหลออกจากสหรัฐฯ แล้วย้ายไปประเทศแถบเอเชีย รวมถึงประเทศที่มีความพร้อม ขณะที่ไทยปัจจุบันยังเผชิญปัญหาในประเทศ

สรุปนโยบายหาเสียงของผู้สมัครเลือกตั้งประธานาธิบดีสหรัฐฯ

2020 PRESIDENTIAL ELECTION		
นโยบาย	พรรค Republican	พรรค Democrat
○ สโลแกน	• Keep America Great	• Rebuild America
○ การค้าระหว่างประเทศ	• กีดกันการค้าผ่าน Tariff และ Non-Tariff เพื่อลดการขาดดุลการค้ากับทั่วโลก • เน้นเจรจาการค้าที่มีความมากกว่าพหุภาคี	• มุมมองสอดคล้องกับพรรค Republican คือ มองจีนมีนโยบายการค้าที่ไม่เป็นธรรม • สนใจข้อตกลงทางการค้า CPTPP
○ ค่าจ้างขั้นต่ำ	• ไม่เห็นด้วยกับการค่าจ้างขั้นต่ำ เพราะมองว่าต้นทุนของ SME จะสูงขึ้น	• ขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำเป็น 15 เหรียญ/ชม. จากปัจจุบันเฉลี่ย 7.25 เหรียญ/ชม.
○ ภาษีเงินได้นิติบุคคล	• ปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคลต่ำกว่าระดับปัจจุบันที่ 21%	• ปรับเพิ่มอัตราภาษีนิติบุคคลจากปัจจุบัน 21% เป็น 28% (ต่ำกว่าก่อนทรัมป์ปรับลดที่ 35%)
○ ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา	• ปรับลดอัตราภาษีเงินได้ของชนชั้นกลาง จาก 22% เป็น 15%	• ปรับขึ้นอัตราภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่อัตราสูงสุด จาก 37% เป็น 39.6%
○ สิ่งแวดล้อม	• ไม่เห็นด้วยกับการจำกัดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (ถอนตัวออกจาก Paris Agreement)	• พิจารณากลับเข้า Paris Agreement อีกครั้งหนึ่ง
○ สุขภาพ	• ไม่สนับสนุนประกันสุขภาพของรัฐ	• สนับสนุนระบบประกันสุขภาพของรัฐ
○ ผู้อพยพ	• ไม่สนับสนุนการให้สิทธิเรียน และทำงานในสหรัฐฯ แก่ผู้อพยพที่เป็นเยาวชน (Dreamer)	• ให้สิทธิเรียน และทำงานในสหรัฐฯ แก่ผู้อพยพที่เป็นเยาวชน (Dreamer)
○ โครงสร้างพื้นฐาน	• จัดสรรงบประมาณราว 1 ล้านล้านเหรียญ (4.8% ของ GDP สหรัฐ) เพื่อปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานในเขตชนบท เช่น ถนน, สะพาน, ทางรถไฟ เป็นต้น	• จัดสรรงบประมาณราว 2 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ (ราว 9.3% ของ GDP สหรัฐ) เพื่อลงทุนในระบบขนส่งมวลชนไฟฟ้า, การซ่อมแซมถนน, สะพาน และโครงสร้างพื้นฐานอื่น ๆ

ที่มา: ASPS จวบจวน

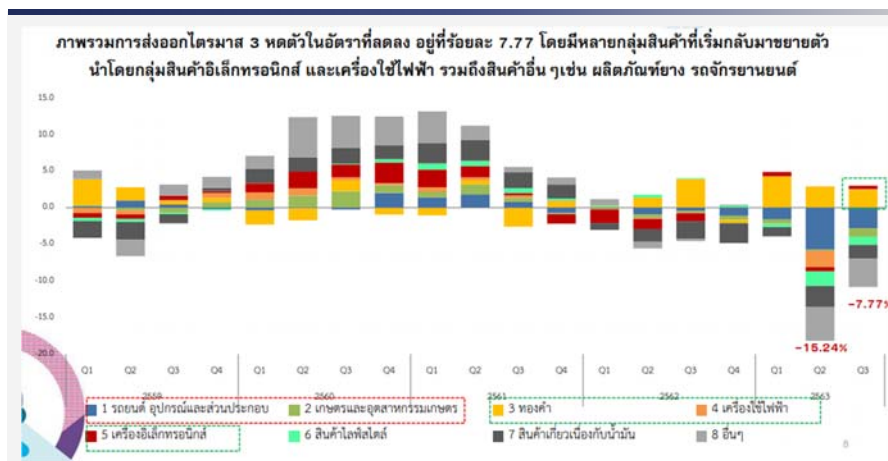
ส่งออกเดือน ก.ย. หดตัวน้อยลง หนุนเฉลี่ย 9 เดือน -7.3%

เศรษฐกิจไทยเห็นสัญญาณการฟื้นตัวต่อเนื่อง โดยเฉพาะภาคส่งออก(X) คิดราว 68% ของ GDP ล่าสุดกระทรวงพาณิชย์รายงานยอดส่งออก(X) เดือน ก.ย. อยู่ที่ 1.96 หมื่นล้านเหรียญ (สูงกว่าค่าเฉลี่ยทั้งปี 63 ที่ 1.87 หมื่นล้านเหรียญ) ยังหดตัว -3.9%yoy ใกล้เคียง Consensus คาด -4% แต่หดตัวน้อยลง 3 เดือนติด

แรงหนุนสำคัญในเดือนนี้คือ สินค้าเกษตร เช่น ผักผลไม้ 50.3%, เครื่องปปรุงรส 17.7% สินค้าอุตสาหกรรม เช่น ถู่มือยาง +154%, ผลิตภัณฑ์ยาง 21% เป็น Sentiment เชิงบวกต่อ STA, NER และเครื่องอิเล็กทรอนิกส์ 11.6%, เครื่องใช้ไฟฟ้า 8.3% Sentiment เชิงบวกต่อกลุ่มอิเล็กทรอนิกส์ (DELTA, HANA, KCE และ SVI) ดังรูป

ส่วนยอดนำเข้าเดือนเดียวกัน มีจำนวน 1.74 หมื่นล้านเหรียญ (สูงกว่าค่าเฉลี่ยทั้งปี 63 ที่ 1.5 หมื่นล้านเหรียญ) หดตัว -9.1%yoy ดีกว่าตลาดคาดหดตัว -15.8%

การส่งออกแบ่งตามประเภทสินค้า



โดยถ้ามองให้การส่งออกงวด 9M63 หดตัวเฉลี่ย 7.3%yoy เมื่อเทียบกับสมมติฐาน ASPS ปัจจุบันคาดทั้งปี 2563 หดตัว 10% ASPS ประเมินส่งออกที่ปรับเพิ่มขึ้นทุกๆ 1% จะหนุน GDP Growth ปี 2563 ขึ้นเฉลี่ยฯ 0.156% (กำหนดให้สมมติฐาน ASPS อื่นคงเดิม คือ C คาด -3.5%, ลงทุนเอกชนคาด -10% ลงทุนรัฐคาด 2% การเบิกจ่ายรัฐ คาด 2.5%) นั่นคือ หากส่งออกปี 2563 เฉลี่ย -7% คาด GDP ปี 2563 จะหดตัวน้อยลงเหลือ 7.9% จากเดิมคาด -8.4%

อย่างไรก็ตามขึ้นกับภาคส่งออกในช่วงงวด 4Q63 จะขยายตัวดีขึ้นตามคาดหรือไม่ เนื่องจากมีความเสี่ยงประเทศคู่ค้าหลัก ในสหรัฐฯ ยุโรป กลับมา Lockdown ประเทศรอบที่ 2 หลังจากผู้ติดเชื้อพุ่งขึ้นในอัตราเร่งอีกครั้ง

สมมุติฐานเรื่องการส่งออก ที่จะส่งผลต่อ GDP Growth ปี 2563

คาดการณ์ %ส่งออกปี 2563	คาดการณ์ GDP Growth ปี 2563
-7.0%	-7.9%
-8.0%	-8.1%
-9.0%	-8.2%
-10.0%	-8.4%
-11.0%	-8.6%
-12.0%	-8.7%

ที่มา: กระทรวงพาณิชย์

พอร์ตถือเงินสด 25% ชอบหุ้นต่างชาติสะสม STA TU และ TISCO

ตัวเลขผู้ติดเชื้อ COVID-19 ที่ยังเร่งตัวขึ้น ตอนนี้อยู่ที่ 42 ล้านคนทั่วโลก (สูงใกล้เคียงกับประชากรทั้งหมดในสเปนที่ 46 ล้านคน) และมีการ Lockdown เพิ่มเติมใน อาทิ สเปน อิตาลี เป็นต้น ในอีกมุมถือว่าสร้างความกังวลต่อความต้องการใช้น้ำมันโลกลดลง และกดดันให้ราคาน้ำมันปรับตัวลดลง 2% ในวันศุกร์ที่ผ่านมา ขณะที่ในประเทศไทย ยังมีความร้อนแรงอยู่ จึงคาดว่าตลาดหุ้นไทยในวันนี้ปรับตัวขึ้นได้ยาก ประเมินกรอบการเคลื่อนไหว 1200 – 1230 จุด

กลยุทธ์การลงทุนแนะนำ ถือเงินสด 25% เพื่อลดความเสี่ยงและรอจังหวะการลงทุนในระยะถัดไป ส่วนอีก 75% แนะนำลงทุนในหุ้น Global Play (STA, TU, PTTGC) หุ้น Dividend Play (TISCO, DCC) ส่วนหุ้น Toppick แนะนำหุ้นที่ต่างชาติทยอยสะสม STA, TU และ TISCO

หุ้นที่มีการซื้อสุทธิโดยตรง และผ่าน NVDR ของต่างชาติ (MTD)

Stock Symbol	Foreign Buy +NVDR(MTD) (ล้านบาท)
VGI	7931
KBANK	1451
CPALL	908
TU	858
STGT	816
THANI	704
TISCO	695
CPN	530
NER	425
BAM	353
KTC	337
COM7	279
BJC	239
ASIAN	227
STA	208

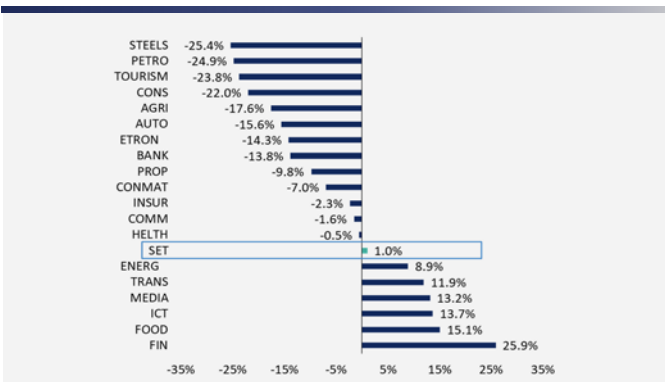
ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

Valuation หุ่น Top picks วันนี้

Company	Sector	Last Price (22/10/2020)	FairValue	Upside	PER 20F	Div Yield 20F (%)
Dividend Play						
MCS	STEEL	13.20	19.50	47.7%	7.10	6.53
DCC	CONMAT	2.32	3.10	33.6%	13.26	6.26
JMART	ICT	15.60	18.00	15.4%	18.91	3.97
Global Play						
STA	AGRI	32.25	40.00	24.0%	7.19	4.65
TU	FOOD	15.60	17.00	9.0%	14.75	3.97
PTTGC	PETRO	40.50	44.00	8.6%	NM	1.23

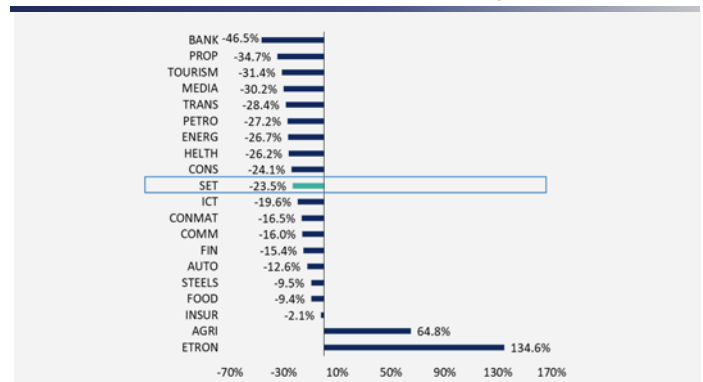
ที่มา: SET,สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2019



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

SET vs Sector Return 2020ytd



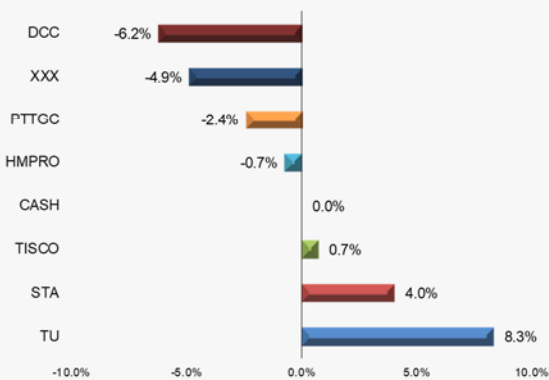
ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส

หุ้นที่แนะนำใน Market Talk

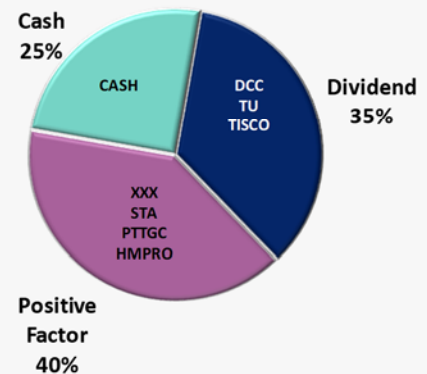
Stocks	Start Date	Weight	Accumulated Return	Avg. Cost	Price Last	Fair Value	PER 2020F	Dividend Yield	Cut Loss/ Stop Profit	Strategist Comment
XXX	9 Oct 20	10%	-4.88%	16.40	15.60	15.46	18.91	3.97	14.70	บริษัทเน้นจำหน่ายสินค้าโทรศัพท์มือถือเป็นหลักและครอบคลุมทุกแบรนด์ ผนวกกับมีช่องทางขายในเครือที่หลากหลาย คาดได้ Sentiment บวกจากการเปิดตัว iPhone รุ่นใหม่ + 5G ในอนาคต
DCC	30 Sep 20	15%	-6.20%	2.47	2.32	3.10	13.26	6.26	2.24	แนวโน้มกำไรไตรมาสที่ 3 ยังเติบโตต่อเนื่อง (โดยยอดขายเดือน ก.ค. และเดือน ส.ค. เติบโตจนครอบคลุมเป้าหมายทั้งไตรมาสแล้ว)
TU	6 Oct 20	10%	8.33%	14.40	15.60	17.00	14.75	3.97	15.00	คาดการณ์กำไรสุทธิงวด 3Q63 ดีกว่าที่คาดไว้เดิมมาก เพิ่มขึ้น 5.6% qoq และ 31.9% yoy มาจากร้านอาหาร Red Lobster ในสหรัฐฯ กลับมาเปิด และธุรกิจอาหารเชเช่นแซ่แข็งฟื้นตัว
CASH	16 Oct 20	25%	0.00%	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	N.A	สภาวะตลาดหุ้นผันผวนจากหลายปัจจัยลบ เงินสดถือเป็นหนึ่งทางเลือกในการป้องกันเงินต้นได้เป็นอย่างดี
HMPRO	21 Oct 20	10%	-0.73%	13.70	13.60	15.50	33.59	2.48	12.70	ผู้ทำธุรกิจจำหน่ายสินค้าประเภทบ้านที่มีความมั่นคงสูง และคาดหวังการฟื้นตัวได้ งวด 3Q63 ได้ดีกว่าก่อนหน้า และต่อเบื้องในงวด 4Q63 จะได้อานิสงส์จากทั้งมาตรการอุปถัมภ์
STA	20 Oct 20	10%	4.03%	31.00	32.25	40.00	7.19	4.65	29.50	ทิศทางธุรกิจหลักยังเติบโตในงวด 2H63 ทั้งในส่วนธุรกิจถุงมือยางและอาหารฟรอสต์รวมการคาดการณ์ค่ากำไรสุทธิปี 2563 จะอยู่ที่ 6.9 พันล้านบาท
TISCO	22 Oct 20	10%	0.71%	70.00	70.50	80.00	9.53	9.22	68.75	ตั้งสำรองสูง สะท้อนจาก Coverage ratio สูงสุดในกลุ่มฯ รวมทั้งสัดส่วนลูกหนี้เข้าร่วมมาตรการช่วยเหลือค่อนข้างต่ำ (20% ของพอร์ตสินเชื่อ)
PTTGC	14 Oct 20	10%	-2.41%	41.50	40.50	44.00	NM	1.23	38.50	ทิศทางกำไรปกติ 4Q63 คาดจะเห็นการฟื้นตัวจากงวดก่อนหน้า รัชผลบวกจากธุรกิจของ PTTGC ที่คาดจะดีขึ้น ส่วนปี 2564 คาดจะเพิ่มขึ้น 33.0%yoy จากภาพรวมอุตสาหกรรมที่ฟื้นตัวจากปี 2563

วันหยุดสุดสัปดาห์ผ่านมรดกหน้า CASH 10% แล้วลงทุนใน TISCO แทนในสัดส่วนที่เท่ากัน

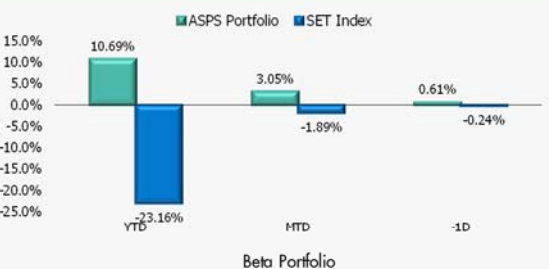
Accumulated returns since our recommendation



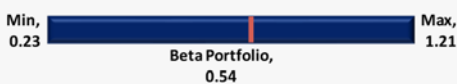
Stock Classification



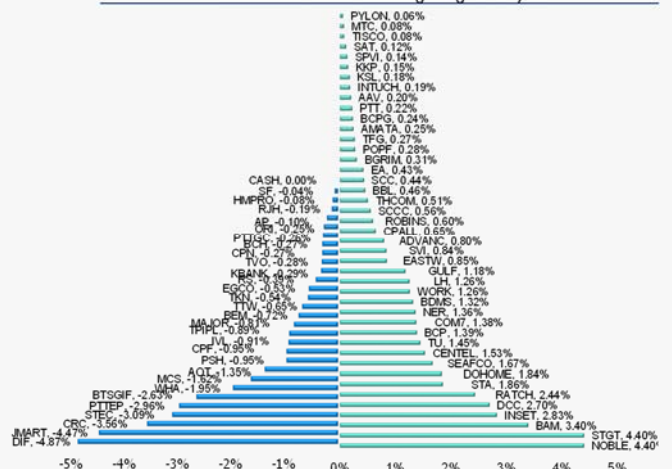
Accumulated returns



Beta Portfolio



Accumulated returns since beginning of the year



ที่มา: สายงานวิจัย บล. เอเชีย พลัส